

DELUBAC MONÉTAIRE Part P FR001400I5C0 Reporting au 30 septembre 2025

SFDR Article 8

■ ACTIF NET DU FONDS : 92,10M€ ■ VALEUR LIQUIDATIVE : 105,81€

■ COMMENTAIRE DE GESTION

Ce mois-ci, la BCE a annoncé le 11 septembre le maintien inchangé de ses taux directeurs : le taux de dépôt reste fixé à 2%, le taux principal de refinancement à 2,15% et le taux marginal de prêt à 2,40%. Cette décision consacre la "pause estivale" dans le cycle de politique monétaire, alors que l'inflation en zone euro se stabilise autour de l'objectif des 2% : après avoir atteint 2% en juillet, le taux d'inflation annuel ressort à 2,1% en août, légèrement supérieur au consensus mais proche de l'objectif BCE.

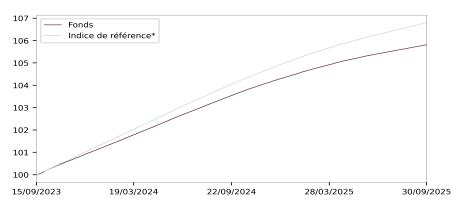
Le Conseil des gouverneurs a souligné la résilience de l'économie européenne mais demeure prudent face aux incertitudes géopolitiques et commerciales, en particulier la volatilité du prix du pétrole et les tensions commerciales entre l'UE et les USA. Les nouvelles projections macroéconomiques demeurent quasi inchangées : croissance attendue autour de 1,2% en 2025 puis 1% en 2026, inflation de base à 2,1% cette année puis sous les 2% à l'horizon 2027.

Du côté de la Fed, la réunion du 17 septembre marque le premier assouplissement monétaire opéré par la banque centrale cette année, dans un contexte de ralentissement du marché du travail et d'inflation persistante. Comme largement anticipé, le comité a annoncé une baisse de 25 points de base du taux directeur, ramenant la fourchette cible de 4,25%-4,50% à 4,00%-4,25%.

La Fed a ouvert ainsi un cycle de baisse des taux dont le rythme reste incertain : les marchés anticipent jusqu'à deux autres réductions d'ici la fin 2025, mais la persistance des risques inflationnistes et la volatilité liée au contexte politique pourraient compliquer ce scénario.

Cet environnement reste favorable aux placements monétaires qui offrent toujours des rendements supérieurs au niveau d'inflation en France de 1,2% à fin septembre.

■ ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 3 ANS



Source : Delubac Asset Management, Bloomberg Les performances passées ne sont pas indicatives des performances futures. Les rendements indiqués sont nets de frais de gestion mais bruts d'impôts pour l'investisseur. Les performances du fonds et celles de l'indice de référence sont calculées coupons nets réinvestis. Le calcul tient compte de tous les frais et commissions.

■ HISTORIQUE DES PERFORMANCES

Perf. cumulées	1 mois	3 mois	6 mois	1 an
Fonds	0.13%	0.38%	0.83%	2.12%
Indice	0.17%	0.49%	1.05%	2.57%
Écart	-0.04%	-0.12%	-0.22%	-0.45%

Perf. calendaires	2025 (YTD)	2024	
Fonds	1.41%	3.28%	
Indice	1.74%	3.80%	
Écart	-0.32%	-0.51%	

■ ÉQUIPE DE GESTION







Laura BELLET

Directeur de la recherche ISR

OBJECTIF DE GESTION

Le Fonds DELUBAC MONETAIRE a pour objectif d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, égale à celle de son indicateur de référence, l'Ester capitalisé, au terme de la durée de placement recommandée de trois mois, diminué de l'ensemble des frais facturés au fonds et relatifs à chaque catégorie de parts, et en intégrant dans sa gestion une approche dite ISR (Investissement Socialement Responsable). Delubac Monétaire a pour stratégie de rechercher, suivant les anticipations du gérant, des opportunités d'investissement sur les marchés de dettes gouvernementales et de crédit à court terme.

SRI

+ faible			Risque			+ élevé
1	2	3	4	5	6	7
+ faible	Rendement potentiel					+ élevé

Indicateur synthétique de risque et de rendement allant de 1 à 7. Il mesure le niveau de volatilité du fonds et le risque auquel le capital des investisseurs est exposé. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps

■ HORIZON DE PLACEMENT : 3 mois

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Codes ISIN: FR001400I5C0

Ticker Bloomberg: DAMMONP FP Equity
Forme juridique: Fonds Commun de Placement
Classification AMF: Monétaire court terme à

valeur liquidative variable (VNAV)

Eligibilité PEA: Non

Date de création du fonds : 15/09/2023
Date de création de la part : 15/09/2023
Indice de référence : Ester Capitalisé
Affectation des résultats : Capitalisation

Devise de référence : Euro Pays de référence : France Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS Fund Administration

Valorisation: Quotidienne Centralisation: 11h00

Souscription initiale minimale : 2 500 000€ Souscription ultérieure minimale : 1 millième de

part

Frais de gestion: 0.50% TTC maximum

Frais d'entrée : Néant Frais de sortie : Néant

Commission de mouvement : Néant Commission de surperformance : Néant



■ DISCLAIMER

Sources: Delubac Asset Management, Bloomberg et Sustainalytics.

- (1) SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) : règlement européen qui vise à améliorer la transparence et la comparabilité des informations sur la durabilité des produits financiers, notamment sur la manière dont sont pris en compte les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus d'investissement. Le règlement définit 3 types de produits : les placements dits « Article 9 » qui présentent un objectif d'investissement durable ; les placements dits « Article 8 » qui déclarent la prise en compte de critères sociaux et/ou environnementaux ; les placements dits « Article 6 » qui n'ont pas d'objectif d'investissement durable et ne déclarent pas prendre en compte les critères ESG.
- (2) SRI: Indicateur synthétique de risque et de rendement allant de 1 à 7. Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité du Fonds et le risque auquel le capital des investisseurs est exposé. A risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps.
- (3) Commission de surperformance : la commission de surperformance est conforme aux guidelines Esma depuis le 1er janvier 2022

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la période de placement recommandée.

Les fonds classés Article 9 ont un objectif d'investissement durable et cherchent par conséquent à obtenir des résultats spécifiques en matière de durabilité, qu'ils soient environnementaux ou sociaux, parallèlement à leurs perspectives de performance financière. Ils visent à réduire, dans la mesure du possible, toute incidence négative sur le plan environnemental, social et salarial, tout en intégrant le respect des droits de l'homme et la lutte contre la corruption dans les décisions d'investissement.

Les fonds classés Article 8 sont ceux qui promeuvent des caractéristiques environnementales et sociales en tenant compte des critères ESG dans le cadre du processus d'investissement.

Les fonds classés Article 6 sont ceux qui décrivent uniquement la façon dont sont intégrés les risques en matière de durabilité et l'évaluation de leur impact.

L'indice de l'OPC n'est pas aligné avec les caractéristiques ESG promues par l'OPC.

© 2024. Sustainalytics. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions contenues dans le présent document : (1) sont la propriété de Sustainalytics et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être copiées ou redistribuées, sauf autorisation ; (3) ne constituent pas un conseil en investissement ni une approbation d'un produit ou d'un projet; (4) sont fournies uniquement à titre d'information ; et (5) ne sont pas garanties comme étant complètes, exactes ou opportunes. Sustainalytics et ses fournisseurs de contenu ne sont pas responsables des décisions commerciales, des dommages ou autres pertes liés à ces données ou à leur utilisation. L'utilisation des données est soumise aux conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers.

© 2024. Sustainalytics. All Rights Reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed exceptas specifically authorized; (3) do not const[tute investment advice nor an endorsement of any product or project; (4) are provided solely for informational purposes; and (S) are not warranted to be complete, accurate or timely. Neither Sustainalytics nor its content providers are responsable for any trading decisions, damages or other Tosses related to it or its use. The use of the data is subject to conditions available at https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers.

Les informations présentées ci-dessus ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. La valeur de l'investissement peut varier au gré des fluctuations du marché et l'investisseur peut perdre tout ou partie du montant de capital investi, les OPC n'étant pas garantis en capital. L'accès aux produits et services présentés ici peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Avant toute souscription et pour toute information complémentaire sur les caractéristiques, les risques et les frais de l'OPC, l'investisseur est invité à lire les documents règlementaires disponibles sur la page de chaque OPC ou disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion : Delubac Asset Management -10 rue Roquépine - 75008 Paris - www.delubac-am.fr - info@delubac-am.fr.

Delubac Asset Management - SAS au capital de 2 022 828,54€- Immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 430 045 229 - Société de gestion de portefeuille agréée AMF n° GP00-009